

证券简称	证券代码	上市地点	上市时间
14 巴国资	124706	上海证券交易所	2014 年 6 月 30 日

2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司 公司债券上市公告书

发 行 人:

巴中市国有资产经营管理有限责任公司

上市推荐人:



2014 年 6 月

一、绪言

重要提示：发行人董事会已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对企业债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本期债券评级为 **AA**；本期债券上市前，发行人 **2013 年 12 月 31 日** 的净资产（不含少数股东权益）为 **76.46 亿元**，不低于 **15 亿元**；本期债券上市前，发行人 **2011-2013 年度** 实现的平均净利润为 **22,646.85 万元**，不少于本期债券一年利息的 **1.5 倍**。

二、发行人简介

1、发行人基本情况

公司名称：巴中市国有资产经营管理有限责任公司

住 所：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

法定代表人：罗少波

注册资本：70,000.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：资产经营、管理服务；房地产中介服务；广告设计、制作、代理、发布；物业管理服务。

截至 **2013 年 12 月 31 日**，公司合并资产总额为 **115.28 亿元**，合并负债总额为 **37.52 亿元**，合并所有者权益为 **77.76 亿元**。**2013 年度**，公司实现合并营业收入 **9.36 亿元**，合并利润总额 **5.69 亿元**，合并净利润 **5.21 亿元**，合并归属于母公司所有者的净利润 **5.01 亿元**。

2、发行人面临的主要风险

1) 经济周期风险

交通运输、城市基础设施建设的盈利能力均与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，交通运输、城市基础设施建设的需求可

能都相应有所减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对相关经济效益产生影响。

2) 产业政策风险

发行人目前主要从事天然气、交通运输、城市水务、城市基础设施建设等业务，属于国家大力支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

3) 持续融资的风险

发行人投资项目集中在城市基础设施建设行业，项目建设周期长、投资规模大、投资回收周期长。随着发行人大批项目进入建设期和投入高峰期，公司将面临持续性融资需求，使公司未来面临一定的筹资压力。发行人外部融资以银行贷款为主，一旦银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的变化，将对发行人的持续融资能力产生不利影响。

4) 与投资项目相关的风险

本期债券发行募集资金投资项目是巴中市北龛寺公租房、巴中市北龛寺及龙舌坝廉租房、巴中市巴州区 2012 年度保障性安居工程（公共租赁住房）、巴州区回风城市棚户区改造等保障房项目、巴中市兴文新区输水工程项目、省道 302 线巴中兴文至燕飞村过境公路建设工程等城市基础设施建设项目，总投资规模较大、建设周期较长。如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨，遇到不可抗拒的自然灾害等不可预见的困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响发行人盈利水平。

三、债券发行基本情况

1、核准批文：本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2013]2147 号文件批准公开发行。

2、发行人：巴中市国有资产经营管理有限责任公司

3、债券名称：2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券（简称“14 巴国资”）

4、发行总额：人民币 5 亿元。

5、债券的期限：本期债券为 7 年期。

6、票面利率：采用固定利率，票面年利率为 8.50%，根据基准利率加上基本利差 3.50%确定。Shibor 基准利率为《2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券申购区间与投资者申购提示性说明》公告日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期 Shibor (1Y) 利率的算术平均数，四舍五入保留两位小数。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

7、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行为和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

8、发行价格：债券每张面值 100 元，平价发行。

9、债券形式：实名制记账式企业债券。机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记公司登记托管；通过协议方式认购在上海证券交易所发行的债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

10、发行期限：本期债券的发行期限为 3 个工作日。

11、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2014 年 4 月 24 日。

12、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2014 年 4 月 25 日。

13、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 4 月 25 日为该计息年度的起息日。

14、计息期限：自 2014 年 4 月 25 日起至 2021 年 4 月 24 日止。

15、还本付息方式：每年付息一次，分期还本，自第 3 年即 2017 年起至 2021 年，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

16、付息日：本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；

17、兑付日：2017 年至 2021 年每年的 4 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

18、本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其它有关机构办理。

19、承销方式：承销团余额包销。

20、承销团成员：主承销商为中银国际证券有限责任公司；分销商为长城证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司。

21、债券担保：发行人将其拥有的国有土地使用权及房地产所有权作为抵押资产，对本期债券进行担保。国融兴华评报字[2012]第 426 号《资产评估报告书》中确认用于抵押的 1 宗土地共计 310,505 平方米，评估值 87,538.50 万元，用于抵押的 27 处房地产建筑面积合计 24,303.07 平方米，评估值 19,800.42 万元，全部抵押资产评估值合计 107,338.92 万元。已于 2014 年 5 月 13 日和 2014 年 5 月 14 日在巴中市房产权属登记中心和巴中市国土资源局成功设定抵押。

22、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA 级，发行人主体信用级别为 AA-级。

23、上市安排：本期债券发行结束 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于2014年6月30日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“14巴国资”，证券代码“124706”。经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

五、发行人主要财务状况

1、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

本上市公告书所引用的财务数据均来源于公司2013年、2010-2012年经审计的财务报表，其中2012、2013年公司财务数据引用自2013年度财务报告，经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2014]第14-00031号），2011年公司财务数据引用自经大信会计师事务所（特

殊普通合伙) 审计并出具的标准无保留意见的审计报告(大信审字[2013]第 14-00007号)。

2、发行人近三年主要财务数据

2011年~2013年公司主要财务数据与指标

单位: 亿元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
总资产	115.28	48.59	23.42
总负债	37.52	6.62	5.43
所有者权益	77.76	41.97	18.00
其中: 归属于母公司所有者权益	76.46	40.81	17.08
营业收入	9.36	5.41	4.65
净利润	5.21	0.76	0.82
经营活动产生的现金流量净额	-7.03	0.09	0.33
资产负债率	32.55%	13.62%	23.16%

2011年~2013年公司盈利能力指标

单位: 万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
主营业务收入	84,791.89	47,172.15	46,470.26
营业利润	18,986.72	2,955.34	3,340.84
其中: 投资收益	26.06	779.97	1,004.43
营业外收入	37,991.88	5,478.53	5,537.24
利润总额	56,899.15	8,397.71	8,800.04
净利润	52,131.31	7,575.21	8,234.02

2011年~2013年公司现金流量指标

单位: 万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	-70,305.04	939.57	3,329.58
投资活动产生的现金流量净额	-32,451.95	2,870.08	-48,205.94
筹资活动产生的现金流量净额	125,563.21	5,166.57	25,650.95
现金及现金等价物净增加额	22,806.23	8,976.22	-19,225.41

3、发行人经审计的 2011 年-2013 年财务报表, 详见附表。

六、本期债券的偿付风险及对策措施

(一) 国有土地使用权及房地产所有权抵押担保

为保证本期债券到期及时足额还本付息，发行人以其拥有的国有土地使用权及房地产所有权为本期债券提供担保。

北京国融兴华资产评估有限责任公司以 2012 年 12 月 19 日为评估基准日，对用于提供抵押担保的国有土地使用权及房地产所有权进行了评估，于 2012 年 12 月 29 日出具了国融兴华评报字[2012]第 426 号《资产评估报告书》，确认用于抵押的 1 宗土地共计 310,505 平方米，评估值 87,538.50 万元，用于抵押的 27 处房地产建筑面积合计 24,303.07 平方米，评估值 19,800.42 万元，全部抵押资产评估值合计 107,338.92 万元。

发行人作为抵押人、中国银行股份有限公司巴中分行作为债权代理人，签署了《巴中市国有资产经营管理有限责任公司与中国银行股份有限公司巴中分行关于巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券之资产抵押协议》（以下简称《资产抵押协议》）。根据协议规定，抵押人同意以自身合法拥有的土地使用权及房地产抵押给本期债券全体持有人。抵押期限应持续至本期债券足额还本付息后终止。抵押人同意随时接受并有效配合债权代理人对抵押物进行的检查。在占有、使用抵押资产的过程中，抵押人将妥善保管和维护抵押资产。

发行人已出具《巴中市国有资产经营管理有限责任公司抵押资产承诺函》，承诺合法、完整地拥有用于抵押土地的国有土地使用权及房地产所有权，目前无抵押登记和他项权利限制情况，可作为保障按期偿付公司债券到期本息的抵押物。

上述用于抵押的房地产所有权及土地使用权抵押登记手续分别于 2014 年 5 月 13 日和 2014 年 5 月 14 日在巴中市房产权属登记中心和巴中市国土资源局成功设定抵押，他项权证号分别为：巴房他证北鉴字第（2014）927 号和巴市他项（2014）第 1831 号，抵押期限为自抵押生效之日起至本期债券足额还本付息后终止。

（二）其他偿债保障措施

1、稳定的盈利能力是债券偿付强有力的保障

公司在 2011-2013 年分别实现净利润 8,234.02 万元、7,575.21 万元和 52,131.31 万元，具有稳定的盈利能力。随着巴中市经济的不断发展，公司的业务收入及利润也将随之增加，公司的盈利能力将进一步提升，本期债券的还本付息也将得到强有力的保障。

2、良好的募集资金投向可获得稳定的预期收益

本期债券募集资金 5 亿元将全部用于巴中市北龛寺公租房、巴中市北龛寺及龙舌坝廉租房、巴中市巴州区 2012 年度保障性安居工程（公共租赁住房）、巴州区回风城市棚户区改造、巴中市兴文新区输水工程项目、省道 302 线巴中兴文至燕飞村过境公路建设工程的建设。上述项目具有较好的财务效益和较强的抗风险能力，是引导巴中城市现代化发展及城市基础设施建设发展的中坚。项目建成后稳定的现金流，将为本期债券的偿付提供有效的保障。

3、强大的综合实力和优良的融资能力为债券偿付提供进一步保障

发行人按照巴中市政府“十二五”期间相关战略规划及部署，认真贯彻落实科学发展观，不断扩大核心产业经营规模，增强公司整体实力和竞争力。公司作为巴中市主要的国有资产经营管理企业，与多家商业银行建立了良好的合作关系，间接融资渠道畅通。公司将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本期债券的偿付提供进一步保障。

七、债券跟踪评级安排说明

根据监管部门规定及鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）的跟踪评级制度，鹏元资信在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。在跟踪评级过程中，鹏元资信将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向鹏元资信提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知鹏元资信并提供评级所需相关资料。鹏元资信亦将持续关注与发行主体有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。

八、发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

本期债券的发行人律师北京市竞天公诚律师事务所已出具法律意见书。北京

市竞天公诚律师事务所认为：最近三年内，发行人不存在对本期债券发行构成实质性影响和重大法律风险的未了结仲裁，不存在未了结的或者可预见的重大诉讼或行政处罚案件。

九、募集资金的用途

本期债券发行募集资金 5 亿元，其中 2.68 亿元用于巴中市北龛寺公租房、巴中市北龛寺及龙舌坝廉租房、巴中市巴州区 2012 年度保障性安居工程（公共租赁住房）、巴州区回风城市棚户区改造等保障房项目的建设，0.33 亿元用于巴中市兴文新区输水工程项目，其余 1.99 亿元用于省道 302 线巴中兴文至燕飞村过境公路建设工程项目。

募集资金投向情况表

单位：万元

序号	项目名称	预算总投资	募集资金占项目总投资比例	使用募集资金额度
1	巴中市北龛寺公租房	7,480.00	60.00%	4,488.00
2	巴中市北龛寺及龙舌坝廉租房	12,087.00	60.00%	7,252.00
3	巴中市巴州区 2012 年度保障性安居工程（公共租赁住房）	9,600.00	60.00%	5,760.00
4	巴州区回风城市棚户区改造	15,500.00	60.00%	9,300.00
5	巴中市兴文新区输水工程	5,492.00	60.00%	3,295.00
6	省道 302 线巴中兴文至燕飞村过境公路建设工程	112,614.40	17.68%	19,905.00
合计		162,773.40		50,000.00

十、其他重要事项

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

十一、有关当事人

11、 发行人：巴中市国有资产经营管理有限责任公司

住所：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

法定代表人：罗少波

联系人：冯芹、王韬

联系地址：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

联系电话：0827-5285979

传真：0827-5253830

邮政编码：636000

2、上市推荐人/主承销商：中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：许刚

联系人：杨严、刘晶晶、许凯、李昕蔚、赵迪

联系地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼15层

联系电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100033

3、分销商：

长城证券有限责任公司

住所：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层

法定代表人：黄耀华

联系人：刘斌、高明、王晓莹、陈坤

联系地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层

联系电话：010-88366060

传真：010-88366650

邮政编码：100044

中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：郭严、张鹏

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130466

传真：010-85130542

邮政编码：100010

4、托管人：中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李杨

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170738

传真：010-66061875

邮政编码：100033

5、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

法定代表人：吴卫星

联系人：钟权兵

联系地址：成都市二环路北一段 10 号万科 V 派商务空间 910 室

联系电话：13408055331

传真：028-68597271

邮政编码：610031

6、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼

法定代表人：刘思源

联系人：毕柳

联系电话：021-51035670-8006

传真：021-51035670-8015

邮政编码：200127

7、律师事务所：北京市竞天公诚律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

负责人：赵洋

经办律师：陈规易

联系地址：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

联系电话：010-58091000

传真：010-58091100

邮政编码：100025

8、债权代理人/监管银行：中国银行股份有限公司巴中分行

住所：巴中市江北大道中段 2 号

负责人：杨军

联系人：夏勇

联系地址：巴中市江北大道中段 2 号

联系电话：0827-7702224

传真：0827-5264609

邮政编码：636000

十二、备查文件目录

- 1、国家发展和改革委员会对本期债券的批文；
- 2、2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券募集说明书；
- 3、2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券募集说明书摘要；
- 4、发行人 2010-2012 年经审计的财务报告及 2013 年经审计的财务报告；
- 5、鹏元资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 6、北京市竞天公诚律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 7、《巴中市国有资产经营管理有限责任公司与中国银行股份有限公司巴中分行关于巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券之资产抵押协议》；
- 8、《巴中市国有资产经营管理有限责任公司与中国银行股份有限公司巴中分行关于巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券之抵押资产监管协议》；
- 9、《巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券募集资金使用专项账户

托管协议》;

10、《巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券债权代理协议》;

11、《巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券持有人会议规则》。

附表一：发行人最近三年经审计的合并资产负债表

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	518,293,385.65	273,582,761.19	190,913,384.17
交易性金融资产			
应收账款	151,655,097.00	16,953,277.66	15,812,054.48
预付款项	913,607,550.32	189,606,846.09	58,831,770.95
应收利息	435,600.00		
其他应收款	1,553,659,248.93	812,694,882.63	652,588,889.95
存货	7,399,194,877.05	2,807,710,689.50	554,489,145.58
其他流动资产	148,044,471.06	123,154,063.26	298,703,498.25
流动资产合计	10,684,890,230.01	4,223,702,520.33	1,771,338,743.38
非流动资产：			
持有至到期投资	15,931.00	15,931.00	15,931.00
长期应收款			
长期股权投资	47,418,000.00	37,208,000.00	40,208,000.00
投资性房地产	98,502,933.52	101,095,116.76	103,687,300.00
固定资产	408,978,144.01	383,467,564.45	359,789,411.71
在建工程	136,991,282.19	59,783,741.29	29,762,773.48
工程物资	519,391.10		
无形资产	100,447,972.19	40,745,727.95	34,510,669.34
开发支出	7,000.00		
长期待摊费用	20,660,945.02	3,141,928.65	1,879,810.61
递延所得税资产	3,423,781.21	2,953,669.52	1,051,927.66
其他非流动资产	26,072,227.62	7,189,875.20	
非流动资产合计	843,037,607.86	635,601,554.82	570,905,823.79
资产总计	11,527,927,837.87	4,859,304,075.15	2,342,244,567.18

附表二：发行人最近三年经审计的合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	112,910,000.00	41,800,000.00	14,500,000.00
应付账款	38,509,397.36	31,904,287.08	21,605,797.45
预收款项	390,040,904.89	64,908,678.98	25,469,202.62
应付职工薪酬	15,158,744.86	12,883,215.62	12,869,207.76
应交税费	50,627,773.07	12,336,799.39	6,801,561.81
应付利息	101,743.33		230,927.50
应付股利	1,482,907.61	85,309.30	85,309.30
其他应付款	268,152,844.53	189,793,365.44	145,323,083.87
其他流动负债	4,549,475.00	750,266.67	
流动负债合计	881,533,790.65	354,461,922.48	226,885,090.31
非流动负债：			
长期借款	1,359,787,439.51	70,257,439.51	116,637,439.51
长期应付款	107,035,566.11	99,424,729.08	128,137,889.98
专项应付款	1,378,645,026.87	107,420,848.13	33,510,652.99
预计负债			
其他非流动负债	24,518,196.98	30,291,908.08	37,343,574.18
非流动负债合计	2,869,986,229.47	307,394,924.80	315,629,556.66
负债合计	3,751,520,020.12	661,856,847.28	542,514,646.97
所有者权益：			
实收资本	700,000,000.00	451,165,982.37	451,165,982.37
资本公积	6,305,086,524.55	3,437,575,782.33	1,119,891,802.07
专项储备	714,809.98	672,375.74	336,160.45
盈余公积	9,793,888.17	5,539,558.19	339,391.76
未分配利润	630,012,041.79	185,728,683.96	136,485,944.64
归属于母公司所有者权益合计	7,645,607,264.49	4,080,682,382.59	1,708,219,281.29
少数股东权益	130,800,553.26	116,764,845.28	91,510,638.91
所有者权益合计	7,776,407,817.75	4,197,447,227.87	1,799,729,920.20
负债和所有者权益总计	11,527,927,837.87	4,859,304,075.15	2,342,244,567.17

附表三：发行人最近三年经审计的合并利润表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	935,829,066.03	540,807,434.55	464,702,615.62
其中：营业收入	935,829,066.03	540,807,434.55	464,702,615.62
二、营业总成本	746,222,495.31	519,053,808.47	441,338,503.29
其中：营业成本	572,072,239.57	369,680,990.91	314,163,616.43
营业税金及附加	12,669,799.59	13,291,868.51	10,410,035.87
销售费用	20,977,708.47	17,277,137.89	16,026,063.10
管理费用	131,024,325.61	112,820,669.03	96,354,668.91
财务费用	2,653,586.88	5,276,608.49	3,981,273.01
资产减值损失	6,824,835.19	706,533.64	402,845.97
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			-
投资收益（损失以“-”号填列）	260,626.39	7,799,736.91	10,044,267.95
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	189,867,197.11	29,553,362.99	33,408,380.28
加：营业外收入	379,918,784.15	54,785,281.28	55,372,428.39
减：营业外支出	794,454.65	361,582.40	780,452.99
其中：非流动资产处置净损失			234,841.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	568,991,526.61	83,977,061.87	88,000,355.68
减：所得税费用	47,678,426.19	8,224,935.15	5,660,179.24
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	521,313,100.42	75,752,126.72	82,340,176.44
归属于母公司股东的净利润	501,284,526.83	60,314,964.81	64,897,131.58
少数股东损益	20,028,573.59	15,437,161.91	17,443,044.86
八、综合收益总额	521,313,100.42	75,752,126.72	82,340,176.44
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	501,284,526.83	60,314,964.81	64,897,131.58
归属于少数股东的综合收益总额	20,028,573.59	15,437,161.91	17,443,044.86

附表四：发行人最近三年经审计的合并现金流量表

单位：元

项目	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	701,510,053.68	539,011,331.46	510,186,513.46
收到的税费返还			394,529.80
收到其他与经营活动有关的现金	3,472,937,742.66	187,071,676.28	41,654,972.06
经营活动现金流入小计	4,174,447,796.34	726,083,007.74	552,236,015.32
购买商品、接受劳务支付的现金	3,930,487,700.24	376,399,497.25	330,220,732.86
支付给职工以及为职工支付的现金	88,682,794.43	94,453,389.96	82,343,689.35
支付的各项税费	56,082,117.54	39,100,495.01	41,759,416.47
支付其他与经营活动有关的现金	802,245,570.92	206,733,921.71	64,616,330.57
经营活动现金流出小计	4,877,498,183.13	716,687,303.93	518,940,169.25
经营活动产生的现金流量净额	-703,050,386.79	9,395,703.81	33,295,846.07
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,300,000.00	176,900,000.00	1,942,600,000.00
取得投资收益收到的现金	260,627.10	7,171,085.70	141,727.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,900.10	1,049,584.00	8,208,803.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			4,768,332.12
收到其他与投资活动有关的现金	79,944,000.00	28,370,000.00	27,400,000.00
投资活动现金流入小计	82,530,527.20	213,490,669.70	1,983,118,862.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	192,214,189.73	98,627,105.30	336,028,278.27
投资支付的现金	184,810,789.24		2,128,200,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	30,025,000.00	86,162,766.90	950,000.00
投资活动现金流出小计	407,049,978.97	184,789,872.20	2,465,178,278.27
投资活动产生的现金流量净额	-324,519,451.77	28,700,797.50	-482,059,415.47
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	47,326,599.25	76,700,000.00	297,820,883.08
取得借款所收到的现金	1,514,690,000.00	96,800,000.00	29,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	27,817,571.38	17,168,810.00	133,106.79
筹资活动现金流入小计	1,589,834,170.63	190,668,810.00	326,953,989.87
偿还债务所支付的现金	113,180,000.00	115,380,000.00	58,700,737.49
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	188,845,197.93	10,156,246.41	11,743,786.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,748,214.72	2,116,897.69	2,158,362.99
支付其他与筹资活动有关的现金	32,176,841.98	13,466,849.20	
筹资活动现金流出小计	334,202,039.91	139,003,095.61	70,444,524.01
筹资活动产生的现金流量净额	1,255,632,130.72	51,665,714.39	256,509,465.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-
五、现金及现金等价物净增加额	228,062,292.16	89,762,215.70	-192,254,103.54
加：期初现金及现金等价物余额	273,582,761.19	183,820,545.49	383,167,487.71
六、期末现金及现金等价物余额	501,645,053.35	273,582,761.19	190,913,384.17

(本页无正文，为《2014年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券上市公告书》之盖章页)

巴中市国有资产经营管理有限责任公司



2014年6月27日

(本页无正文，为《2014年巴中市国有资产经营管理有限责任公司
公司债券上市公告书》之盖章页)



中银国际证券有限责任公司

2014年6月27日